



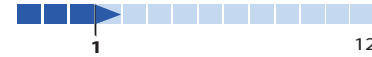
# Звіт фонду "Райффайзен грошовий ринок"

Відкритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд



UA

Рік реєстрації	2009
ISIN	UA 4000060107
Реєстраційний код за ЄДРПІ	2111309
Валюта інвестування	Гривня
Вартість сертифікату на 01.09.2011	1 352,79
Вартість чистих активів на 01.09.2011	17 671 522,83
Номінал	1000 гривень
Мінімальна перша інвестиція	1 сертифікат
Мінімальна наступна інвестиція	1 сертифікат
Комісія при купівлі/продажу	Відсутня
Комісія за управління активами	0,95% на рік
Публікація котирувань фонду	www.raam.com.ua
Інформація для інвесторів	044 495 4292; office@raam.com.ua

**Рекомендований термін інвестицій, місяців****Рівень ризику****Інвестиційна стратегія**

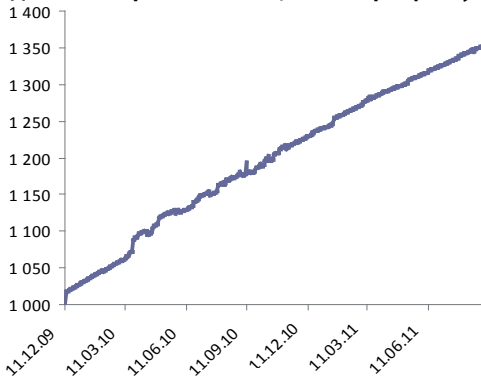
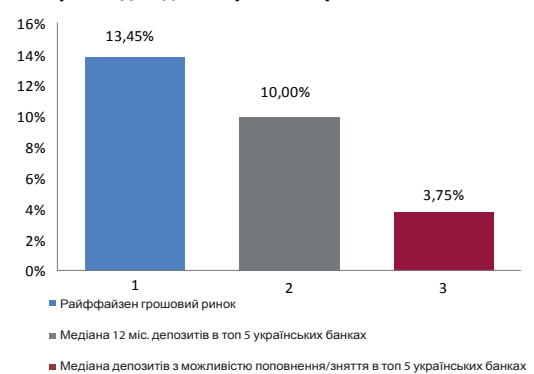
Райффайзен грошовий ринок – це відкритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд, що створений для забезпечення учасникам фонду коротко-строкової ліквідності вкладень поєднаної з дохідністю шляхом інвестування в надійні інструменти грошового ринку.

Протягом серпня 2011 року розмір активів фонду «Райффайзен грошовий ринок» зріс на 13,8% до 17,66 млн. грн. Дохідність фонду з початку року склала +13,61%, що є найкращим результатом серед відкритих фондів. Фонд займає п'ятому позицію в Україні за розміром чистих активів серед відкритих фондів. Завдяки високим показникам дохідності з початку 2011 року розмір активів фонду збільшився на +86,4%. Дохідність фонду за 12 місяців склала 14,51% (проти 15,20% у червні) або на 2,96% вище від найближчого аналогічного фонду. Станом на 1 вересня очікувана дохідність фонду у 2011 році складає 13,51%, що перевищує медіану дохідності річних строкових гривневих депозитів у п'ятірці провідних банків в Україні на 3,51% та середню ставку депозитів «до вимоги» на 9,76%. За результатами серпня дохідність фонду склала 0,89% (після 1,10% у червні), що є третім показником серед фондів аналогічного профілю представлених на українському ринку.

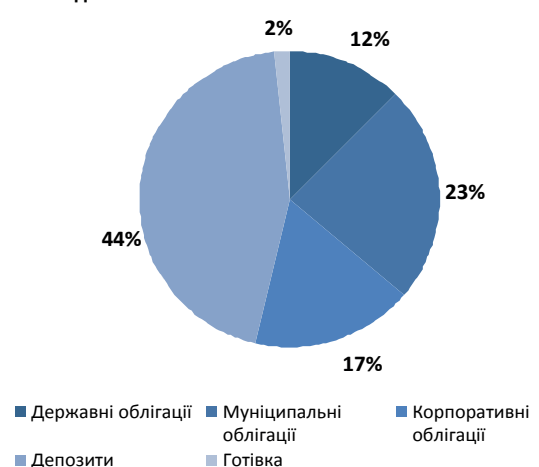
Побоювання нової економічної кризи в світі, зниження рейтингу США, боргові проблеми Євросоюзу, зростання ризику девальвації гривні та наближення періоду значних виплат за державними боргами України призвели до розпродажу державних облігацій інвесторами. Протягом місяця нерезиденти скоротили портфель ОВДП на 1,83 млрд. грн. (-20,94%), що разом із зусиллями НБУ та уряду щодо утримання стабільного курсу гривні, змусило дохідність найбільш ліквідних представників сектору держоблігацій повернутись на рівень річної давнини - 13,00%-14,00% (проти 10,80-10,50% у липні, 10,70%-10,30% у червні, 9,90-9,80% в середині травня). Незважаючи на ставки вторинного ринку, Мінфін поки що не змінює стратегію первинних розміщень, намагаючись тримати дохідності на низькому рівні та даючи інвесторам зрозуміти, що має достатньо ресурсів для обслуговування боргів. В результаті протягом серпня урядом не вдалось успішно провести жодного аукціону. Найближчим часом виплати за державним боргом складатимуть: у вересні – 0,88 млрд. грн., у жовтні – 3,57 млрд. грн., у листопаді 18,96 млрд. грн., у грудні 8,53 млрд. грн. При чому 16,48 млрд. у листопаді мають бути сплачені за зовнішнім боргом. Ситуацію дещо погіршило рішення МВФ про перенесення візиту місії для обговорення можливості виділення чергового траншу кредиту Україні з початку вересня на кінець жовтня. Хоча уряд має достатньо ресурсів, без підтримки МВФ обслуговування боргів ускладнюється. Не виключена можливість, що уряд таки почне впровадження пенсійної реформи та навіть підвищить тарифи на газ для населення. А поки констатуємо, що ризики стримують інвесторів від повернення в українські активи навіть незважаючи на суттєве зростання дохідностей ОВДП та великі обсяги погашень, що припали на кінець серпня. З нашої ж точки зору ризики дещо переоцінені, тому ми плануємо використати зростання дохідностей для додаткових інвестицій у державні облігації.

**Дохідність фонду**

Дохідність	1 міс.	3 міс.	6 міс.	з початку року	з початку діяльності
Фонд	0,84%	2,91%	6,38%	9,06%	35,19%

**Динаміка вартості інвестиційного сертифікату****Очікувана дохідність, річних (проста)****Портфель**

ОВДП	Погашення	Середня дохідність	% від портфеля
Україна	11.04.2012		
Україна	27.03.2013		
Україна	12.10.2011		
Україна	27.05.2013	11,81%	12,05%
Україна	27.03.2015		
Україна	24.08.2015		
Україна	25.08.2015		
Муніципальні облігації		12,60%	22,95%
Корпоративні облігації		17,64%	16,92%
Депозити	Термін	Середня ставка, %	% від портфеля
Промінвестбанк	1р.		
Альфа банк	1р.		
Ощадбанк	1р.		
Укрсиббанк	1р.	13,41%	45,12%
Укресімбанк	1р.		
Сведбанк	1р.		
ВТБ Банк	1р.		
Індекс Банк	1р.		

**Розподіл за класами активів**

Вартість цінних паперів ІСІ може як збільшуватись, так і зменшуватись. Результати інвестування в минулому не визначають доходи в майбутньому. Ні держава, ні компанія з управління активами не гарантують дохідності інвестицій в цінні папери ІСІ. Перш ніж придбати інвестиційні сертифікати, потрібно уважно ознайомитись з Проспектом емісії фонду, цінні папери якого Ви хочете придбати. Більш детальну інформацію Ви можете отримати на офіційному сайті КУА «Райффайзен Аваль»: [www.raam.com.ua](http://www.raam.com.ua) або за тел. 044 495 4292.